David

BISCUITS CANDIES

37th Annual Report

for the year ended March 31st, 1965

David & Frère Limitée
5200 Hochelaga St., Montreal 4, Que.

JUN 10 1965

Directors

J. RALPH BOURASSA JR.

B. M. ESTABROOK

THOMAS KENNY, F.C.A.

W. A. McPHAIL

Officers

Chairman of the Board:
W. A. McPHAIL

Vice-Chairman of the Board:
THOMAS KENNY, F.C.A.

President and Managing Director:
B. M. ESTABROOK

Secretary-Treasurer:
R. S. SHEPHERD

Registrar and Transfer Agent
General Trust of Canada

PRINTED IN CANADA

Report to the Shareholders

I am pleased to submit the annual report for the fiscal year ended March 31st, 1965.

PROFITS

During the year your company recorded profits of $868,042 as compared with $751,168 for the previous year.

After provision for income taxes of $330,516 (1964 — $184,244) and depreciation of $114,558 (1964 — $268,007) the net profit for the year amounted to $337,628 (1964 — $196,357).

The provision for depreciation has been recalculated to write off plant equipment over 10 years and vehicles over 5 years. If there had been no change of policy, the charge for depreciation would have been approximately $202,000.

Sales volume has remained stable, therefore, the improvement in profit can be attributed to increased production efficiency and a substantial decrease in the price of sugar, one of our major raw materials.

The Company has declared dividends of $199,893 including dividends of $3.00 per share on the "A" shares. Dividend payments during the previous year were $130,893.

PROSPECTS

The Company has further plans to increase production efficiency and to permit the marketing of an increased range of high quality biscuits and confectionery lines. It is thought that these will involve a capital outlay of approximately $275,000 during the current fiscal year.

DIRECTORS

The Board of Directors has been reconstituted to encourage the maximum of efficiency in day-to-day operations as well as in our long range planning.

The Board has recorded its sincere appreciation of the long and devoted service of Mr. L. R. Philie to the Company.

Mr. W. A. McPhail was elected a Director and was appointed Chairman on December 29th, 1964. Mr. Thomas Kenny who has also joined the Board has been appointed Vice-Chairman.

Mr. J. Ralph Bourassa Jr. has accepted our invitation to join our Board. We are particularly pleased to gain his knowledge and experience.

The progress of our company during the current year is a direct reflection of the efforts of our employees. On behalf of the Board of Directors, I wish to express their sincere appreciation to all employees for the devotion and continued loyalty to the Company.

ON BEHALF OF THE BOARD,

President and Managing Director.

Montreal, May 18th, 1965

Balance Sheet as

Assets

	1965	1964
CURRENT ASSETS:		
Cash and short-term deposit	$ 459,893	$ 83,751
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	728,753	806,776
Inventories, valued at the lower of cost or market	698,623	633,144
Prepaid expenses and operating parts and supplies	119,431	114,090
	2,006,700	1,637,761
FIXED ASSETS, AT COST:		
Land	120,872	120,872
Buildings	3,240,850	3,234,105
Machinery and equipment	3,140,847	3,109,725
Other	141,523	160,859
	6,644,092	6,625,561
Deduct: Accumulated depreciation	2,949,562	2,863,659
	3,694,530	3,761,902
	$5,701,230	$5,399,663

David

at March 31st, 1965

Liabilities

	1965	1964
CURRENT LIABILITIES:		
Short-term loan	$ —	$ 68,000
Accounts payable and accrued expenses	570,856	435,723
Dividends payable	138,150	69,000
Income Taxes	106,233	105,684
	815,239	678,407
Deferred income taxes (Note 1)	438,000	361,000
LONG-TERM DEBT:		
5% Loan from associated company	1,600,000	1,600,000
4½% First mortgage sinking fund bonds, maturing 1965	—	50,000
	1,600,000	1,650,000
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock —		
Authorized and issued —		
23,000 Class "A" non-cumulative preferred shares without par value, redeemable at $50 per share		
23,000 Class "B" common shares without par value		
Outstanding —		
20,631 Class "A" shares	272,329	272,329
23,000 Class "B" shares	50,600	50,600
	322,929	322,929
Retained earnings, per statement attached	2,525,062	2,387,327
	2,847,991	2,710,256
	$5,701,230	$5,399,663

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

W. A. McPHAIL

B. M. ESTABROOK

Directors

Statement of Profit and Loss and Retained Earnings for the Year Ended March 31st, 1965

	1965	1964
Profit for the year, after deduction of manufacturing costs and sales and administration expenses	$ 868,042	$ 751,168
DEDUCT:		
Depreciation (Note 2)	114,558	268,007
Interest on long-term debt	85,340	102,560
	199,898	370,567
Profit before provision for income taxes	668,144	380,601
Provision for current income taxes	253,516	165,244
Deferred income taxes (Note 1)	77,000	19,000
	330,516	184,244
Net profit for the year	337,628	196,357
Retained earnings at beginning of year	2,387,327	2,321,863
	2,724,955	2,518,220
DEDUCT: DIVIDENDS —		
Class "A" shares — $3 per share	61,893	61,893
Class "B" shares — $6 per share ($3 in 1964)	138,000	69,000
	199,893	130,893
RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR	$2,525,062	$2,387,327

David

Auditors' Report

TO THE SHAREHOLDERS OF
DAVID & FRÈRE LIMITÉE:

We have examined the balance sheet of David & Frère Limitée as at March 31, 1965 and the statement of profit and loss and retained earnings for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

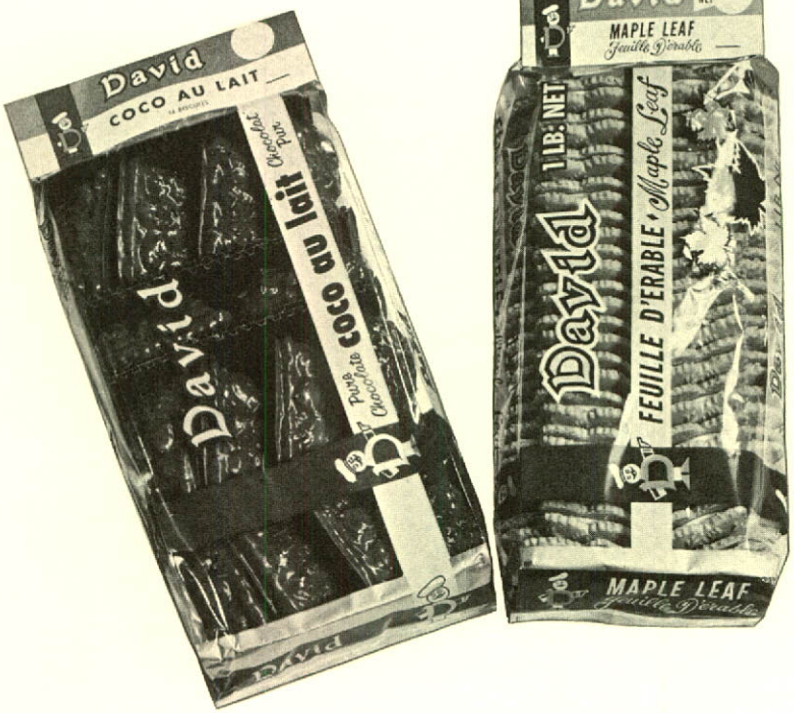
In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and statement of profit and loss and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at March 31, 1965 and the results of its operations for the year ended on that date in accordance, except for the depreciation policy referred to in Note 2 to the financial statements, with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Chartered Accountants.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS—MARCH 31, 1965

1. Capital cost allowances deductible for tax purposes for the year ended March 31, 1965 exceed the depreciation recorded in the accounts. The resulting reduction in income taxes otherwise payable is applicable to those future years when the allowances for tax purposes will be less than the depreciation recorded in the accounts and, accordingly, is shown on the balance sheet as "Deferred income taxes".

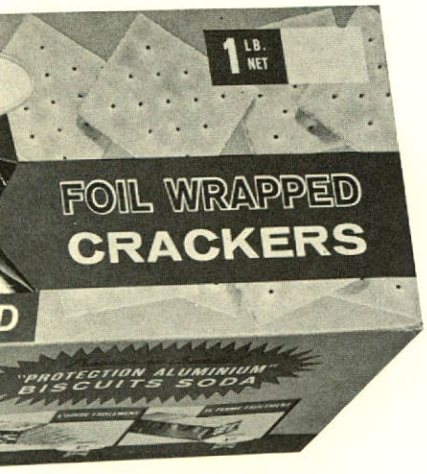
2. The basis of providing depreciation on machinery and equipment has been changed to bring it into line with associated companies. As a result, the charge for the year ended March 31, 1965 is $87,000 less than it would have been on the basis followed in the previous year, with a resulting increase of approximately $43,500 in net profit for 1965 after taking into account the resulting adjustment in income taxes. The company does not provide for depreciation on buildings.


David
COCO AU LAIT
Pure Chocolate coco au lait
David
1 LB. NET
MAPLE LEAF
Feuille D'érable
David
1 LB. NET
FEUILLE D'ERABLE Maple Leaf
MAPLE LEAF
Feuille D'érable

NEW!
David

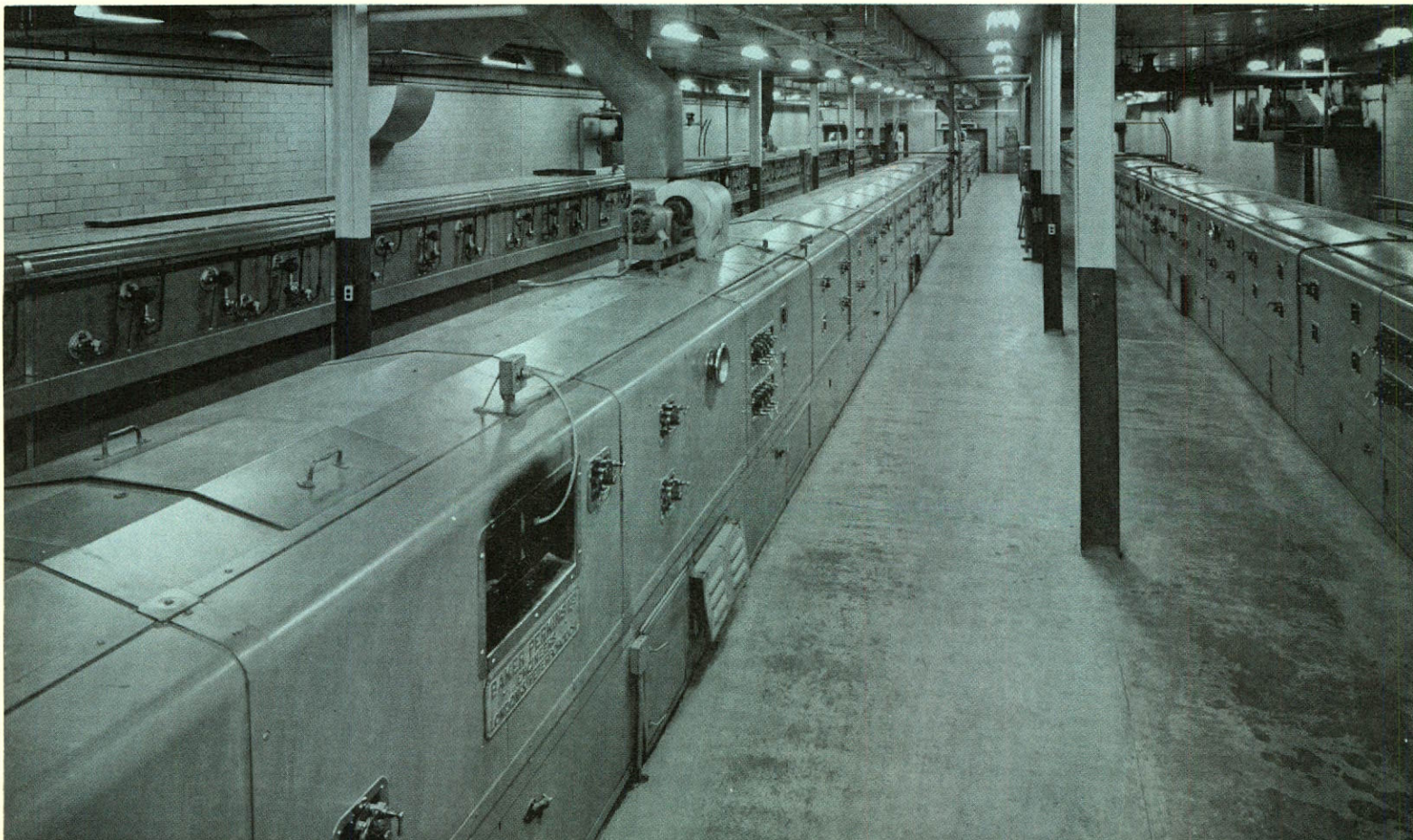
BISCUITS DAVID
RECEPTION RECEIVING

David


1 LB. NET
FOIL WRAPPED
CRACKERS
"PROTECTION ALUMINIUM"
BISCUITS SODA

39¢
David
10 OZ. NET
ASSORTED FRUIT DROPS
David

39¢
David
10 OZ. NET
GLACÉ MINTS
David



David

Rapport des Vérificateurs

AUX ACTIONNAIRES DE
DAVID & FRÈRE LIMITÉE:

Nous avons examiné le bilan de David & Frère Limitée au 31 mars 1965, ainsi que l'état de profits et pertes et des bénéfices accumulés pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, d'après les renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel qu'il ressort des livres de la compagnie, le bilan et l'état de profits et pertes et des bénéfices accumulés ci-annexés sont correctement dressés de manière à refléter avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie au 31 mars 1965 et le résultat de ses opérations pour l'exercice financier terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, à l'exception de la politique d'amortissement à laquelle nous référons à la note 2 aux états financiers.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Comptables agréés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS — AU 31 MARS 1965

1. Les allocations pour coût en capital déductibles pour fins d'impôt en regard de l'exercice terminé le 31 mars 1965 excèdent l'amortissement inscrit aux livres. La réduction qui en résulte dans les impôts sur le revenu autrement payables est applicable à ces années futures où les allocations pour fins d'impôt seront moindres que l'amortissement inscrit aux livres et, en conséquence, est reportée au bilan à la rubrique "Impôts sur le revenu différés".

2. La base de calcul de l'amortissement sur le matériel et l'outillage a été modifiée de façon à rendre celle-ci comparable à celle de compagnies affiliées. En conséquence, l'amortissement pour l'exercice terminé le 31 mars 1965 est inférieur de $87,000 à ce qu'il aurait été suivant la méthode suivie au cours de l'exercice antérieur et le profit net pour 1965 s'en est trouvé accru par environ $43,500 après avoir pourvu à l'ajustement y afférent dans les impôts sur le revenu. La compagnie ne comptabilise aucun amortissement sur les bâtisses.

Stack

David

BISCUITS BONBONS

37ième Rapport Annuel

pour l'année finissant le 31 mars 1965

PURVIS HALL
L[illegible]
JUN 11 1965
McG[illegible]

David & Frère Limitée
5200, rue Hochelaga, Montréal 4, Qué.

Administrateurs

J. RALPH BOURASSA JR.

B. M. ESTABROOK

THOMAS KENNY, F.C.A.

W. A. McPHAIL

Direction

Président du Conseil d'administration:
W. A. McPHAIL

Vice-Président du Conseil d'administration:
THOMAS KENNY, F.C.A.

Président et Directeur-Général:
B. M. ESTABROOK

Secrétaire-Trésorier:
R. S. SHEPHERD

Registraire et Agent de Transfert
Trust Général du Canada

Rapport aux actionnaires

Je suis heureux de soumettre le rapport annuel pour l'exercice financier qui a pris fin le 31 mars 1965.

BÉNÉFICES

Au cours de cet exercice, les bénéfices de votre compagnie se sont élevés à $868,042, à comparer à $751,168 pour l'exercice précédent.

Après déduction d'une provision de $330,516 pour l'impôt sur le revenu ($184,244 en 1964) et d'une provision de $114,558 pour amortissements ($268,007 en 1964), les bénéfices nets de l'exercice 1964 - 1965 s'établissent à $337,628 ($196,357 en 1964).

La provision pour amortissements a été calculée à nouveau de sorte que l'outillage soit amorti sur une période de 10 ans et les véhicules sur une période de 5 ans. Si notre politique n'avait pas été ainsi modifiée, les amortissements soustraits se seraient chiffrés par environ $202,000.

Le volume des ventes est demeuré stable, et l'augmentation des bénéfices est attribuable à un accroissement du rendement de la production ainsi qu'à une baisse considérable du prix du sucre, l'une de nos principales matières premières.

Le total des dividendes déclarés par la compagnie a été de $199,893, y compris un dividende de $3.00 par action sur les actions de classe "A". Durant l'exercice précédent, les dividendes s'étaient chiffrés par $130,893.

PERSPECTIVES

La compagnie a élaboré d'autres projets pour accroître l'efficacité de la production et permettre la mise sur le marché d'une gamme plus étendue de biscuits et de bonbons de haute qualité. On estime que l'exécution de ces projets nécessite des immobilisations de l'ordre de $275,000 au cours du présent exercice financier.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration a été modifié de façon à favoriser l'efficacité maximum dans le cours ordinaire des affaires de la compagnie aussi bien que dans ses projets à longue échéance.

Le conseil a exprimé sa sincère gratitude à M. L.-R. Philie pour ses longues années de dévouement au service de la compagnie.

M. W. A. McPhail a été élu membre du conseil et en a été nommé président le 29 décembre 1964. M. Thomas Kenny, qui a aussi été élu membre du conseil, en a été nommé vice-président.

M. J. Ralph Bourassa fils a accepté notre invitation à faire partie du conseil. Nous sommes particulièrement heureux de pouvoir ainsi bénéficier de ses connaissances et de son expérience.

Les progrès accomplis par notre compagnie durant le présent exercice financier sont en fonction directe des efforts de nos employés. Qu'il me soit permis d'exprimer la reconnaissance sincère du conseil d'administration à tous les employés, pour le dévouement et la loyauté qu'ils ne cessent de témoigner à la compagnie.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,

Le président et administrateur délégué.

Montréal, ce 18 mai 1965.

Bilan au 31

Actif

	1965	1964
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse et dépôt à court terme	$ 459,893	$ 83,751
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses	728,753	806,776
Stocks, évalués au plus bas du coût ou du marché	698,623	633,144
Frais payés d'avance et stocks de fournitures et de pièces de rechange	119,431	114,090
	2,006,700	1,637,761
IMMOBILISATIONS, AU COÛT:		
Terrain	120,872	120,872
Bâtisses	3,240,850	3,234,105
Matériel et outillage	3,140,847	3,109,725
Autres	141,523	160,859
	6,644,092	6,625,561
Moins: amortissement accumulé	2,949,562	2,863,659
	3,694,530	3,761,902
	$5,701,230	$5,399,663

David

mars 1965

Passif

	1965	1964
EXIGIBILITÉS:		
Emprunt à court terme	$ —	$ 68,000
Comptes à payer et frais courus	570,856	435,723
Dividendes à payer	138,150	69,000
Impôts sur le revenu	106,233	105,684
	815,239	678,407
Impôts sur le revenu différés (Note 1)	438,000	361,000
DETTE À LONG TERME:		
Emprunt d'une compagnie affiliée, 5%	1,600,000	1,600,000
Obligations 1ère hypothèque, à fonds d'amortissement, 4½%, échéant en 1965	—	50,000
	1,600,000	1,650,000
PART DES ACTIONNAIRES:		
Capital-actions —		
Autorisées et émises —		
23,000 actions privilégiées, classe "A", non cumulatives, sans valeur nominale, rachetables à $50 l'action		
23,000 actions ordinaires, classe "B", sans valeur nominale		
En circulation —		
20,631 actions de la classe "A"	272,329	272,329
23,000 actions de la classe "B"	50,600	50,600
	322,929	322,929
Bénéfices accumulés, d'après l'état ci-joint	2,525,062	2,387,327
	2,847,991	2,710,256
	$5,701,230	$5,399,663

SIGNÉ POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION:

W. A. McPHAIL

B. M. ESTABROOK

Administrateurs

État de Profits et Pertes et des Bénéfices Accumulés pour l'exercice terminé le 31 mars 1965

	1965	1964
Profit pour l'exercice après déductions des frais de fabrication, de vente et d'administration	$ 868,042	$ 751,168
DÉDUIRE:		
Amortissement (Note 2)	114,558	268,007
Intérêt sur la dette à long terme	85,340	102,560
	199,898	370,567
Profit avant provision pour impôts sur le revenu	668,144	380,601
Provision pour impôts sur le revenu de l'exercice courant	253,516	165,244
Impôts sur le revenu différés (Note 1)	77,000	19,000
	330,516	184,244
Profit net pour l'exercice	337,628	196,357
Bénéfices accumulés au début de l'exercice	2,387,327	2,321,863
	2,724,955	2,518,220
DÉDUIRE: DIVIDENDES —		
Actions de la classe "A" — $3 par action	61,893	61,893
Actions de la classe "B" — $6 par action ($3 en 1964)	138,000	69,000
	199,893	130,893
BÉNÉFICES ACCUMULÉS À LA FIN DE L'EXERCICE	$2,525,062	$2,387,327